

# 山东鲁抗医药股份有限公司

## 2021 年度配股募集资金使用的可行性分析报告

### (修订稿)

为满足山东鲁抗医药股份有限公司（以下简称“鲁抗医药”或“公司”）业务发展的需求，提升公司产品竞争力，加强公司研发能力，优化公司资本结构，公司拟向原股东配售股份（以下简称“本次配股”）。现制定本次配股募集资金使用的可行性分析报告如下：

#### 一、本次募集资金使用计划

本次配股募集资金总额不超过 93,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额用于制剂新产品产业化建设项目、高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）、新药研发项目和补充流动资金及偿还银行贷款。本次配股募集资金具体投向如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金金额
1	制剂新产品产业化建设项目	20,273.00	20,000.00
2	高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）	23,889.55	20,000.00
3	新药研发项目	29,569.00	20,000.00
4	补充流动资金及偿还银行贷款	33,000.00	33,000.00
合计		<b>106,731.55</b>	<b>93,000.00</b>

本次配股募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自筹资金。若本次配股公开发行证券扣除发行费用后的实际募集资金少于上述项目募集资金拟投入资金总额，公司将根据实际募集资金净额，调整并最终决定募集资金投入的优先顺序及具体募集资金投资额等使用安排，募集资金不足部分将由公司自筹资金解决。公司经营管理层将根据股东大会的授权以及市场情况变化和公司实际情况，对募集资金投资项目及使用安排等进行相应调整。

## 二、本次募集资金投资项目基本情况

### （一）制剂新产品产业化建设项目

#### 1、项目概况

项目名称：制剂新产品产业化建设项目。

建设单位：山东鲁抗医药股份有限公司。

建设地点：山东省济宁市兖州区高新区德源路 88 号。

#### 2、项目基本情况

本项目新建冻干粉针、水针和片剂生产线及配套仓储，其中冻干粉针生产线建成后可新增帕瑞昔布钠产能 630.00 万支/年、艾司奥美拉唑钠产能 630.00 万支/年以及多索茶碱注射液产能 2,000.00 万支/年；片剂生产线建成后可新增达格列净片产能 1,608.60 万片/年、替格瑞洛片产能 482.50 万片/年、阿卡波糖片产能 48,257.40 万片/年以及瑞舒伐他汀钙片 9,651.50 万片/年。

#### 3、项目投资概算

本项目总投入金额为 20,273.00 万元，包括建设投资 16,801.00 万元和流动资金 3,472.00 万元，拟投入募集资金 20,000.00 万元。

#### 4、项目施工计划

根据同类项目的建设经验，本项目建设期拟定为 2.5 年。

#### 5、项目经济效益

本项目建成达产后，新增年销售收入约 40,362 万元，新增年净利润约 3,435 万元，税后内部收益率 16.69%，静态投资回收期 7.90 年。

### （二）高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）

#### 1、项目概况

项目名称：高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）。

建设单位：山东鲁抗医药股份有限公司。

建设地点：山东省邹城市鲁抗邹城工业园区。

## 2、项目基本情况

高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目分为两期，其中一期主要用于泰乐菌素、截短侧耳素的发酵生产，投产后新增泰乐菌素发酵液产能 99,000 吨/年，新增截短侧耳素发酵液产能 28,000 吨/年。本项目采取共线生产设计，生产线可用于泰乐菌素发酵液、截短侧耳素发酵液以及多杀菌素发酵液生产。一期建成达产后，公司可根据市场情况调整泰乐菌素发酵液和截短侧耳素发酵液的产能。

此外，公司计划根据审批进度建设二期多杀菌素生产项目，并可根据市场情况将一期全部或部分产能调整为多杀菌素发酵液产能。

## 3、项目投资概算

本项目总投入金额为 23,889.55 万元，包括建设投资 22,922.87 万元和流动资金 966.68 万元，拟投入募集资金 20,000.00 万元。

## 4、项目施工计划

根据同类项目的建设经验，本项目建设期拟定为 2 年。

## 5、项目经济效益

本项目经济效益良好，建成后一方面可扩大公司优势产品产能，同时可为二期多杀菌素的产线建设和扩产奠定良好的基础。按照新增泰乐菌素发酵液和截短侧耳素发酵液产能测算，项目建成达产后，新增年销售收入约 22,970 万元，新增年净利润约 2,545 万元，税后内部收益率 16.92%，静态投资回收期 5.76 年。

### （三）新药研发项目

本项目总投入金额为 29,569.00 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，用于研发高临床价值、高经济价值的创新药及仿制药。其中创新药研发涉及 2 个药品品种，仿制药研发涉及 3 个药品品种，具体情况如下：

序号	项目名称	类别	应用领域
1	I 类创新药 CIGB-814 的研究	创新药	用于治疗类风湿性关节炎及其他

序号	项目名称	类别	应用领域
	与开发		自身免疫性疾病
2	I类创新药 CMS203 的研究与开发	创新药	PDE5 抑制剂，用于治疗男性 ED
3	阿瑞匹坦原料及制剂工艺研究与产业化	仿制药	肿瘤病人化疗用止吐药
4	吉非替尼原料及制剂工艺研究与产业化	仿制药	治疗既往接受过化学治疗的局部晚期或转移性非小细胞肺癌
5	甲磺酸伊马替尼原料及制剂工艺研究与产业化	仿制药	用于治疗慢性髓性白血病及恶性胃肠道间质肿瘤的成人患者

#### (四) 补充流动资金及偿还银行贷款

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模以及市场融资环境等自身及外部条件，拟将本次募集资金中的 33,000.00 万元用于补充流动资金及偿还银行贷款，以满足公司业务不断发展对营运资金的需求，进而促进公司主营业务持续健康发展。

### 三、本次募集资金投资项目的背景

#### (一) 我国居民对于医药的需求持续增加

2015 年至 2020 年期间，我国居民人均可支配收入由 21,966.00 元增长至 32,189.00 元，复合增长率达到 7.94%，居民人均可支配收入稳定增长。同时，我国卫生费用支出持续增长，2011 年至 2020 年期间，卫生总费用由 24,346.00 亿元增长至 72,306.40 亿元，复合增长率达到 12.86%。随着我国经济持续稳定增长、人民生活质量不断提高，卫生费用支出也进一步增加，对于医药产业发展起到了支撑和推动的作用。

#### (二) 医药行业产业升级加速

近年来，以“调结构、强基层、严监管”为核心思路，医药行业改革进程不断深入，包括《药品管理法》修订、医保目录调整、“4+7 带量采购”、医保控费在内的多项政策落地施行，促使医药行业加速调整。市场监管趋严的同时，产业升级加速，医药行业面临着新的挑战 and 机遇。

#### (三) 新药研发、高端原料药成为行业发展趋势

为改善创新药和仿制药的发展环境，2020 年《药品注册管理办法》正式颁布实施，对于具备较大临床价值、创新性较大的药物在审批等多项制度上予以支持；同时对仿制药实施两票制、一致性评价、带量采购等措施。在创新药审批、临床试验、生产和后续上市等创新药生命周期全过程给予政策支持，我国创新药和仿制药市场进入快速发展期。

整体而言，我国部分原料药的生产技术水平偏低，随着一致性评价、带量采购和关联审评等政策出台，不断强化原料药在医药产业链中的地位，高质量标准的原料药对下游制剂的重要性日益凸显，高端原料药市场有望进一步增长。

#### 四、本次募集资金投资项目实施的必要性

##### （一）加强新药研发，优化产品结构，提升整体竞争力

新药研发项目和制剂新产品产业化建设项目围绕公司产品结构升级发展战略，积极研发仿制药和创新药产品，开拓新的利润增长点。

新药研发项目涉及 CIGB-814、CMS203 两项创新药研制和 3 项恶性肿瘤治疗相关的仿制药。CIGB-814 是一种衍生自 60kDa 热休克蛋白的合成肽，属于参与类风湿性关节炎发病机制的一种自体抗原，用于治疗类风湿性关节炎及其他自身免疫性疾病。类风湿性关节炎已逐渐成为公共卫生与健康领域的常见疾病之一，患病率和致残率均较高，对患者远期生活影响大。现阶段研究显示 CIGB-814 可以显著减少 IFN  $\gamma$ 、IL-17 和 TNF-a 的分泌且具有选择专一性、不影响正常免疫系统，对于治疗风湿性关节炎具有有效率高、副作用低和治疗成本低等潜在优势。

CMS203 系 PDE5 抑制剂，用于治疗男性 ED。公司拟通过改进结构提升药效活性和对治疗靶点 PDE5 的选择性，同时降低对非治疗靶点 PDE1 和 PDE6 的选择，进而有望降低视力障碍、潮红及发热等副作用。新药研发项目涉及药品用药需求明确、市场空间广阔，具有较高的研发价值。

制剂新产品产业化建设项目主要用于冻干粉针和片剂类仿制药生产。项目建成达产后有利于优化公司产品结构，由抗感染类药物领域进一步向非抗类领域延伸。制剂新产品产业化建设项目主要产品应用领域如下：

序号	项目名称	应用领域
1	帕瑞昔布钠冻干粉针剂	手术后疼痛的短期治疗
2	艾司奥美拉唑钠冻干粉针剂	胃食管反流性疾病、糜烂性反流性食管炎的治疗
3	多索茶碱注射液	适应症为支气管哮喘、喘息性慢性支气管炎及其他支气管痉挛引起的呼吸困难
4	达格列净片剂	用于 2 型糖尿病的治疗
5	替格瑞洛片剂	用于急性冠脉综合征患者,降低血栓性心血管事件的发生率
6	阿卡波糖片剂	配合饮食控制治疗糖尿病
7	瑞舒伐他汀钙片剂	用于高血脂和原发性高胆固醇血症的治疗

## （二）强化优势产品竞争力，提高收益水平

高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）新增泰乐菌素发酵液和截短侧耳素发酵液产能，可进一步巩固优势产品市场地位，提高产品市场竞争力。

多杀菌素是一种具有触杀及喂毒作用的新型微生物源杀虫剂，具有对害虫广谱、高效，对人、非靶标动物和环境安全、可生物降解等特点。未来，公司将根据市场情况转换泰乐菌素、截短侧耳素以及多杀菌素的发酵产能，进一步提高项目收益水平。

## （三）优化资本结构，提高综合竞争能力和抵御风险能力

随着公司转型升级战略的逐步实施和研发投入的不断增加，2021 年末资产负债率为 56.36%。2021 年度财务费用 6,865.17 万元。较高的资产负债率增加了公司的财务成本，财务费用对公司盈利水平影响较大。通过本次配股募集资金补充流动资金及偿还银行贷款，将进一步优化公司资本结构，有效降低公司财务费，从而提高公司的抗风险能力和盈利水平。

## 五、本次募集资金投资项目实施的可行性

### （一）产品具有良好的市场前景

公司本次募集资金投资项目产品包括人用药产品和兽用药产品。

制剂新产品产业化建设项目、新药研发项目主要围绕人用仿制药的研发及生产和创新药的研发。我国庞大的人口规模带来广大的医疗卫生市场需求。同时，

随着人民生活水平的提高、保健意识的增强以及新型医疗技术的发展，国民就诊率不断提高，带来了医药市场的繁荣，仿制药和创新药的需求有望保持较高的增长态势。

高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）新增兽用药泰乐菌素发酵液和截短侧耳素发酵液系公司优势兽用药的扩产项目，公司通过发酵液产能的增加进一步完善产品生产链条，提高产品竞争力。本项目未来根据市场情况可全部或部分调整为生物农药多杀菌素发酵液产能，环境友好型绿色生物农药替代传统化学农药可有效减少农药残留、确保农产品质量安全，符合国家行业政策和市场需求。

## **（二）公司具有良好的基础条件**

公司在医药行业深耕多年，具备实施募集资金投资项目良好的基础条件。公司具备完整的科学经营管理体系，经过多年生产实践积累了充分的新产品产线建设和原有产品技改经验；公司拥有一支结构合理、经验丰富的研发团队，具有较高的创新能力和团队协作精神，并与国内外知名研发机构、高校等建立了密切的合作关系，具备新药研发和产业化能力；公司建设了覆盖面广、下沉度高的销售体系和销售渠道，在产品市场推广方面具有较强的竞争力。

高端原料药多功能发酵车间及配套动力建设项目（一期）、制剂新产品产业化建设项目建设位于公司成熟的工业园区内，供电、供水、排污、市政、交通、绿化等公共基础设施完善，外部配套基础条件优越。

## **（三）补充流动资金及偿还银行贷款符合相关法律法规的规定**

本次配股募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款符合相关法律法规的规定，具备可行性。募集资金到位后，可进一步改善公司财务结构，降低公司财务风险；在行业竞争愈发激烈的背景下，营运资金的补充可有效缓解公司经营活动扩展的资金需求压力，确保公司业务持续、健康、快速发展，符合公司及全体股东利益。

## 六、本次配股募集资金对公司经营管理和财务状况的影响

### （一）本次配股募集资金对公司经营业务的影响

本次配股募集资金投资项目符合国家相关产业政策及公司战略发展方向，是对公司核心技术能力以及行业地位的加强。本次发行有利于公司强化优势产品，并助力公司积极探索推进创新药和仿制药研发，进一步完善产品布局，提升持续盈利能力。

### （二）本次配股募集资金对公司财务状况的影响

本次配股募集资金到位后，公司资本实力将进一步得到增强，有助于公司主营业务发展，使公司的财务结构更加稳健。本次募集资金投资项目的实施有助于公司持续盈利能力和产品市场竞争力的提升。由于募集资金投资项目产生效益需要一定的时间，公司存在发行后每股收益短期内存在被摊薄的可能。

## 七、可行性分析结论

综上，本次配股募集资金投资项目符合国家有关的产业政策以及公司整体战略发展方向，具备实施的必要性和可行性。本次配股募集资金投资项目的实施，能够进一步提升公司的核心竞争力，助力公司产品升级，优化公司财务结构，有利于公司的长远发展，符合公司及公司全体股东的利益。

山东鲁抗医药股份有限公司董事会

2022年4月20日